

# AE Oddo Optimal Income

## I. Informatie over AE Oddo Optimal Income

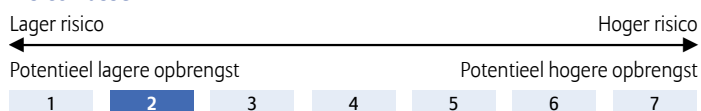
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://www.allianz.be).

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds worden voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) naar Frans recht **Oddo BHF Total Return**.

Het beleggingsbeleid van het fonds bestaat erin om op een beleggingshorizon van meer dan 3 jaar, een stijging van het belegde kapitaal na te streven door te proberen de jaarlijkse volatiliteit van de portefeuille te beperken tot maximum 8%.

### Risicoklasse



**Aanbevolen periode van bezit**  
3 jaar

**Oprichtingsdatum**

20/04/2015

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Het fonds heeft een matig risiconiveau als gevolg van de defensieve verdeling van zijn beleggingen:

- 1) blootstelling tot maximum 100% van zijn netto activa aan renteproducten van publieke of private emittenten uit de OESO-landen (overheden of private of publieke ondernemingen met een Investment Grade rating of voor maximum 10% High Yield effecten of effecten zonder rating)
- 2) blootstelling tot maximum 40% van zijn netto activa aan de aandelenmarkten van de OESO-landen.

### Return (%)<sup>1</sup>

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-0,55	-0,23	0,23	1,18	-0,37	-2,71	-0,91	-	-	-	-	-	-5,26	1,79	€ 21,51

## II. Informatie over Oddo BHF Total Return

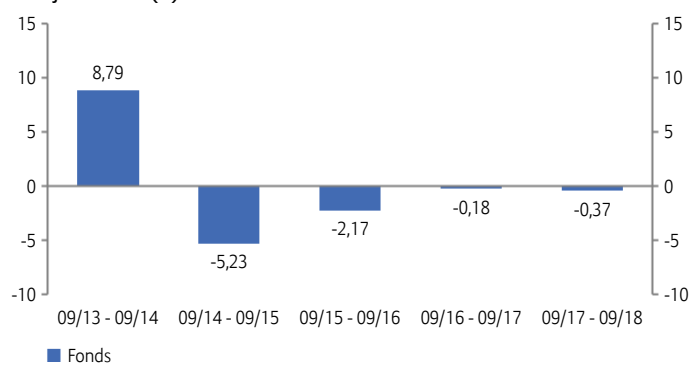
### Return (%)<sup>2</sup>

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015
Fonds	0,13	0,03	-	4,73	-3,97

### Evolutie van de NIW over 5 jaar<sup>2</sup>



### Jaarlijkse return (%)<sup>2</sup>



### Risk/Return indicatoren\*

	3 jaar	5 jaar
Sharpe ratio	-0,15	0,04
Volatiliteit (%)	4,21	5,28

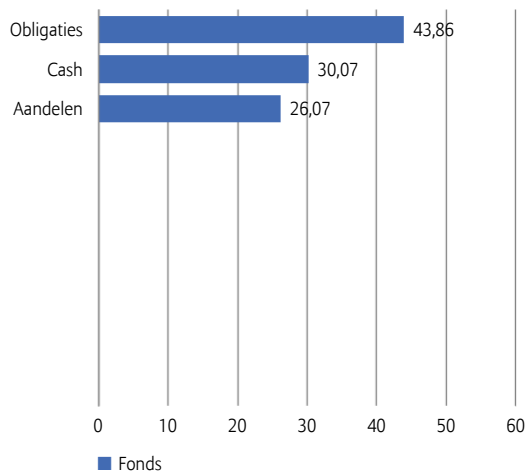
Rating Morningstar™  
Oddo BHF Total Return



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/08/2018. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgt 1 ster.

## Samenstelling portefeuille

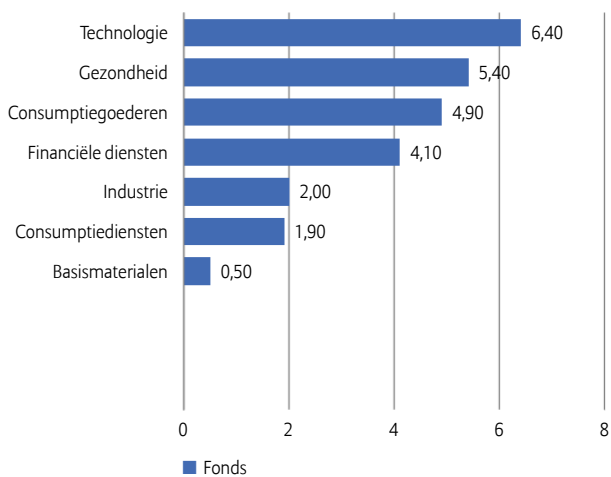
Spreiding per activaklasse (%)



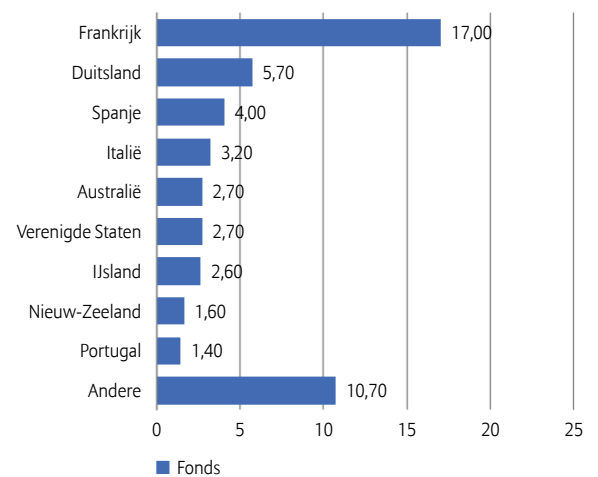
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Euro Fx Curr Fut Dec18	2,44
Oddo Bhf Euro High Yield Bond Ci-Eur	2,05
Psa Banque France 0.50% 01/2020	1,63
Church & Dwight Co Inc	1,34
Wells Fargo & Company E3M 04/2021	1,30
Medtronic Plc	1,27
Visa Inc-Class A Shares	1,27
Roche Holding Ag-Genusschein	1,16
Reckitt Benckiser Group Plc	1,13
Henkel Ag & Co Kgaar Vorzug	1,12
<b>Totaal</b>	<b>14,71</b>

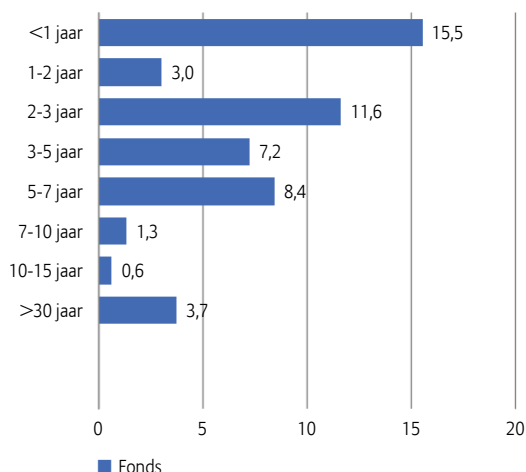
Sectorspreiding aandelen (%)



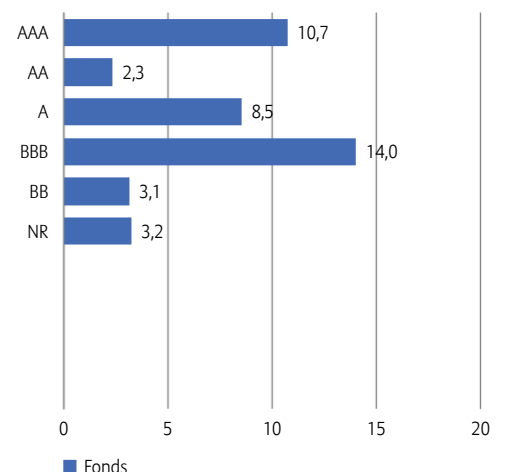
Geografische spreiding obligaties (%)



Spreiding per looptijd (%)



Spreiding obligaties per rating (%)



## Opportunities

- + Een fonds dat kan investeren in een brede waaier van activaklassen en geografische zones.
- + Actieve en flexibele asset allocatie en effectenselectie. De asset allocatie is gebaseerd op macro-economische analyses. De effectenselectie is gebaseerd op een "value" aanpak om lange termijn performances te realiseren.
- + Toepassing van afdeckingsstrategieën (hedging) om het fonds te beschermen in periodes van grote turbulentie op de beurs.

## Risico's

- Risico op kapitaalverlies, aandelenrisico, risico verbonden aan het bezit van kleine en middelgrote kapitalisaties, renterisico, valutarisico, kredietrisico, concentratierisico van de portefeuille, risico's verbonden aan discretionair beheer, liquiditeitsrisico van de onderliggende activa, tegenpartijrisico, risico door overmatige blootstelling, risico's met betrekking tot de financiering van effecten en het beheer van waarborgen, risico's met betrekking tot investeringen in de speculatieve High Yield effecten en, in mindere mate, het risico van investeringen in opkomende markten.

**Kerninformatie over het onderliggende fonds**

Beheersmaatschappij	Oddo BHF Asset Management
Oprichtingsdatum	16/09/2013



**Fondsbeheerders**

Armel Coville & Arthur Tondoux  
(sinds 05/01/2017)

**Commentaar van de beheerder**

De voorbije maand was er geen gebrek aan redenen om bezorgd te zijn. Donald Trump hield vast aan zijn protectionistische beleid door een nieuwe importheffing van 10% op producten uit China ter waarde van 200 miljard dollar door te voeren (op 1/1/2019 wordt dit 25%). De Chinese overheid reageerde daarop met een importheffing op 60 miljard dollar aan Amerikaanse goederen. Het risico bestaat dat deze escalatie ten minste tot de tussentijdse verkiezingen van begin november zal aanhouden. We kunnen ons namelijk nauwelijks voorstellen dat Trump geen gebruik zal maken van deze protectionistische retoriek om zijn electoraat te beïnvloeden.

In september kwamen de centrale banken bijeen en zoals verwacht besloot de Amerikaanse centrale bank (Fed) de rente te verhogen. Deze ligt nu op 2,25%. De kans dat er in december een vierde renteverhoging komt, ligt inmiddels boven de 75% doordat de Fed zijn monetair beleid niet meer als versoepelend beschouwt, waardoor het minder voorspelbaar is geworden. In de eurozone, waar de eerste renteverhoging pas over een jaar wordt verwacht, staan de zaken er natuurlijk heel anders voor, hoewel de Europese Centrale Bank wel geconfronteerd wordt met een inflatiestijging die in de meeste landen inmiddels ruim 2% bedraagt (2,3% in Duitsland). En dat in een context waarin de olieprijs blijft stijgen (meer dan 80 dollar voor een vat WTI-olie), wat op korte termijn bijdraagt aan een stijging van de prijzen.

Helemaal aan het eind van de maand kwam Italië er bij de presentatie van zijn begroting voor 2019 achter dat de markten een goed geheugen hebben. Terwijl de pro-Europese minister van Economische Zaken pleitte voor een tekort van 1,6%, trokken de populistische partijen aan het langste eind met een tekort dat naar verwachting zal oplopen tot 2,4%. Hierdoor kwamen Italiaanse staatsobligaties zwaar onder druk te staan (spread tegenover de Duitse "bund" van 310 basispunten) en viel de aandelenmarkt, vooral de bancaire sector, fors terug.

De aandelenmarkten hebben in september hun opmars voortgezet (+0,4% voor de MSCI World AC in Amerikaanse dollar), hoewel er opnieuw enkele verschillen tussen de regio's waren te bespeuren. De sterkste prestatie werd opnieuw door Japan neergezet (+5,5% in yen). Ook de Amerikaanse markt is de voorbije maand verder gestegen (+0,4% in dollar). In Europa (-0,3%) was de situatie gecompliceerder, evenals in de opkomende landen (-0,5% in dollar). Wat de staatsobligaties betreft, ligt de Amerikaanse 10-jaarsrente nu ruim boven de 3% (stijging van 20 bp tot 3,06%), terwijl die van Duitsland met 14 basispunten steeg (0,47%), ondanks de situatie in Italië. De Europese bedrijfsobligaties presteerden uiteenlopend. Het Investment Grade-segment viel terug met 0,3%, terwijl HighYield-obligaties een stijging van 0,3% lieten optekenen.

Hoewel de aandelenblootstelling deze maand relatief stabiel is gebleven, hebben we deze aan het begin van de maand met ongeveer 6% verlaagd met behulp van aan de Nasdaq gekoppelde indexderivaten om het absolute rendement gedeeltelijk te beschermen. Ook hebben we de weging van Sodexo verlaagd omdat de vooruitzichten op middellange termijn die het bedrijf presenteerde weinig hoopvol zijn. Onze posities in ING en Atos hebben we daarentegen versterkt. Aan de obligatieportefeuille werden enkele nieuwe posities toegevoegd om de zeer hoge liquiditeitspositie te verlagen.

**BELANGRIJKE WIJZIGING IN DE PRODUCTVOORWAARDEN EN DE REFERTE-INDEX**

Oddo Meriten Asset Management heeft op 5 januari 2017 de naam van het GBF gewijzigd in Oddo BHF Total Return en de beheersdoelstelling en het beleggingsbeleid van het fonds aangepast. Gezien het discretionaire karakter van het gevoerde beleid, wordt er geen referte-index meer gebruikt.

**Belangrijke opmerkingen**

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijkse rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://www.allianz.be) onder Documenten. Lees ze aandachtig.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence Plan bedragen de geplande stortingen minstens 1.200 euro per jaar, 600 euro per semester, 300 euro per trimester of 100 euro per maand en kunt u bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. De looptijd is vrij met een minimum van 5 jaar. Een contract zonder einddatum is mogelijk.
- Allianz waarborgt de terugbetaling van het kapitaal, de waarde en de evolutie van de eenheden niet. De verzekeringnemer draagt het volledige financiële risico.
- De eenheidswaarden zijn beschikbaar op [www.allianz.be](http://www.allianz.be) onder Inventariswaarden en rendementberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23) en in De Tijd en l'Echo.
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:  
 - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeûsquare 35, 1000 Brussel, tel.: 02/547.58.71, fax: 02/547.59.75, [info@ombudsman.as](mailto:info@ombudsman.as),  
 - Allianz Benelux n.v. per mail naar [klachten@allianz.be](mailto:klachten@allianz.be) of met een fax op 02/214.61.71 of met een brief aan Allianz Benelux n.v., 10RSGL, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

<sup>1</sup> De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

<sup>2</sup> De rendementen werden berekend op basis van de return gerealiseerd door het onderliggende fonds, na aftrek van de rechtstreeks op het contract aangerekende beheerskosten. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Oddo BHF Asset Management, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Autorité des Marchés Financiers onder nr. GP 99011. SA met kapitaal van € 7.500.000. R.C.S. (handelsregister) 340 902 857 - Parijs.  
 12, boulevard de la Madeleine – F-75440 Paris Cedex 09, Frankrijk – Tel.: +33 1 44 51 83 88. [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

